Domingo 4
de mayo
de 1997 Año 8
N° 366



Suplemento económico de
Página/12

Euforia en la city

OTRA VEZ

Por Alfredo Zaiat

El Buen Inversor, página 6

Nada para festejar

FOTOGRAFIA DE UN 1° DE MAYO

Por Claudio Lozano

Enfoque, página 8

Bajan las tasas y hay crédito en pesos para los que no quieren endeudarse en dólares

SOÑAR SIN MIEDO

PRESTAMOS HIPOTECARIOS



- ✓ La demanda de créditos para la vivienda sigue subiendo y las tasas están bajando
- ✓ Un 20 por ciento de los nuevos préstamos se toma en pesos a una tasa fija promedio del 15 por ciento anual
- ✓ No obstante, sólo una minoría tiene acceso a ese financiamiento

Un efecto positivo del auge hipotecario

Se abaratan los alquileres

El precio de los alquileres de casas y departamentos cayó un 30 por ciento en el último año y medio. Con una oferta que duplica los niveles históricos, no pocos propietarios comienzan a resignar incluso el cobro de los impuestos y las expensas.
Según el presidente de la Asociación Argentina de Inquilinos (AIRA), Enrique Weinfeld, este fenómeno obedece, en buena parte, a la copiosa oferta de créditos hipotecarios de los bancos.

"La mayoría de la gente busca adquirir su techo propio, sobre todo ahora que las cuotas de los préstamos están, en muchos casos, en el mismo valor que un alquiler", explicó el titular de AIRA. La disponibilidad de créditos, que incluye los hasta hace poco impensables en pesos y a tasa fija, sumado a los altos niveles de desempleo, derrumbaron la demanda de viviendas en alquiler. El resultado fue que la oferta pasó de niveles históricos que promediaban las 15.000 unidades mensuales a nada menos que 30.000 en la actualidad. Según Weinfeld, y para alegría de los inquilinos, además, la oferta de créditos ha producido un efecto boomerang que revertió la anterior situación que llevaba a firmar "contratos con cláusulas leoninas". "La mayoría de los propietarios –señaló– tienen que avenirse a hacer concesiones, como no cobrar algún impuesto o las expensas; incluso se están viendo avisos en los que sólo se pide el pago de los servicios."

CREDITOS HIPOTECARIOS

EN PESOS

BANCO	MONTO	PZO.MAX. (Meses)	TASA (TNA)	CFT %	CUOTA(1)	GASTOS INC. EN LA CUOTA	INGRESOS MINIMOS $	CUOTA/INGRESO % MAX
FRANCES	desde 10.000 máx. 70% s/tasación	120	15% fija	16,49	160	-	1500 netos	25
RIO	15 a 300.000 máx 80% s/tasación	120	16,9% fija	19,46	173	-	1200/1500 (A) 1000/1200 (B)	35
CREDICOOP	10 a 200.000 máx. 70% s/tasación	180	14% fija	19,3	158	SNI	1200 netos (cónyuges)	30
GALICIA	Desde 10.000 máx. 70% s/tasación	120	14,9% fija	16,7	176	SV	1200 (2)	30 (2)
NACION	(no opera en pesos)							
DEUTSCHE	Desde 20.000 máx. 80 s/tasación	120	12% variable	13,85	143	-	1500 netos (individual)	25
QUILMES	(no opera en pesos)							
CIUDAD	Hasta 100.000 o 70% s/tasación	240	13,5% variable	15,39	135	SV y comisión	Sin mínimo	30 GF

NOTAS

(1) Cuota por cada 10.000 a plazo máximo. (2) Cifras estimadas, el banco opera con sistema de "credit scoring" para definirlas.
(3) El banco opera también con plazos de 180 meses. (A) Capital Federal y Gran Buenos Aires. (B) Resto del país. SV: Seguro de Vida.
SVI: Seguro de Vida e Incendio. GF: Grupo familiar.
Fuente: Elaboración propia sobre datos proporcionados por los bancos. Los datos referenciados corresponden sólo a las líneas de créditos principalesde cada entidad.

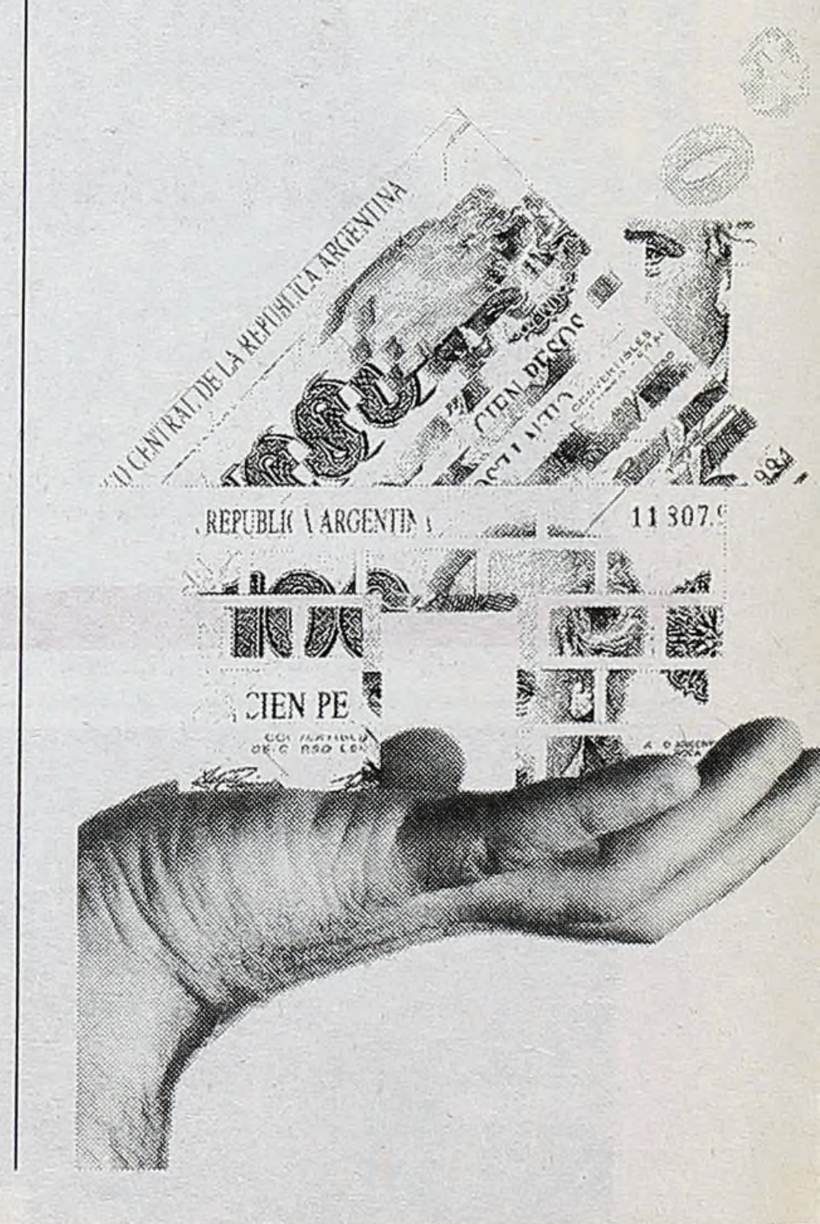


(Por Pablo Ferreira) La irrupción de los préstamos en pesos y a tasa fija está conmoviendo el creciente mercado de créditos hipotecarios. La opción –impensable hasta hace poco– es parte del mejorado abanico de ofertas que genera la feroz competencia entre los bancos. Hoy, las tasas variables en dólares promedian el 12 por ciento anual y las fijas en pesos rondan el 15. Además, el retorno de la certidumbre tras el tequila está facilitando el ingreso al mercado de sectores de menores recursos. Se estima que este año la demanda de préstamos crecerá un 50 por ciento. No obstante, el desempleo, los sueldos en negro y la flexibilidad laboral, impiden el acceso a la vivienda al grueso de los potenciales demandantes.

"Durante el primer cuatrimestre del año casi triplicamos los pedidos de crédito del '94, y la línea en pesos a tasa fija, a sólo un mes del lanzamiento, ya representa el 30 por ciento de las solicitudes", destacó Juan Carlos Crespi, subgerente del Departamento Hipotecario del Galicia. Esa bonanza, que se repite también en otros bancos como el Francés, refleja la fuerte mejora que las condiciones de los créditos hipotecarios han tenido en el último año. Los tomadores ahora disponen de opciones en dólares o en moneda local, con tasas que bajaron sensiblemente e, incluso, con tasas fijas.

Algunos bancos, además, ampliaron los plazos a 20 años, prestan hasta un 80 por ciento del valor de la vivienda, y elevaron la relación cuotaingreso al 35 por ciento (ver cuadros). Un caso notable en este sentido es el de la Banca Nazionale del Lavoro, que habilitó días atrás una línea en pesos, inédita en esta plaza, que cubre el total del valor de la propiedad.

Las crecientes ventajas para quienes buscan un techo propio son fru-



CREDITOS HIPOTECARIOS

EN DOLARES

BANCO	MONTO	PZO.MAX. (Meses)	TASA (TNA)	CFT %	CUOTA(1)	GASTOS INC. EN LA CUOTA	INGRESOS MINIMOS $	CUOTA/INGRESO % MAX
FRANCES	Desde 10.000 máx. 70% s/tasación	180	11% variable	12,41	113	–	1500 netos	25
RIO	15 a 300.000 máx. 80% s/tasación	120	12% variable	14,36	143	–	1200/1500 (A) 1000/1200 (B)	35
CREDICOOP	10 a 200.000 máx. 70% s/tasación	240	11% fija	15,3	125	SVI	1200 netos (cónyuges)	30
GALICIA	Desde 10.000 máx. 70% s/tasación	120	11% variable	12,8	153	SV	1200 (2)	30 (2)
NACION	20 a 120.000 máx 80% s/tasación	180	12% variable	13,38	120	–	sin mínimo	30
DEUTSCHE	Desde 20.000 máx 80% s/tasación	120	14% variable	16,6	155	–	1500 netos (individual)	25
QUILMES	Desde 10.000 máx 70% s/tasación	120 (3)	11,5 variable	14,01	159	SVI y tasación	1500/1800(A) 1300/1500 (B)	25
CIUDAD	Hasta 100.000 o 70% s/tasación	240	11,5 variable	13,31	120	SV y comisión	sin mínimo	30 GF

NOTAS

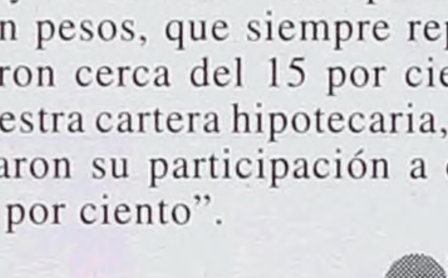
(1) Cuota por cada 10.000 a plazo máximo. (2) Cifras estimadas, el banco opera con sistema de "credit scoring" para definirlas. (3) El banco opera también con plazos de 180 meses.

(A) Capital Federal y Gran Buenos Aires. (B) Resto del país. SV: Seguro de Vida. SVI: Seguro de Vida e Incendio. GF: Grupo familiar.

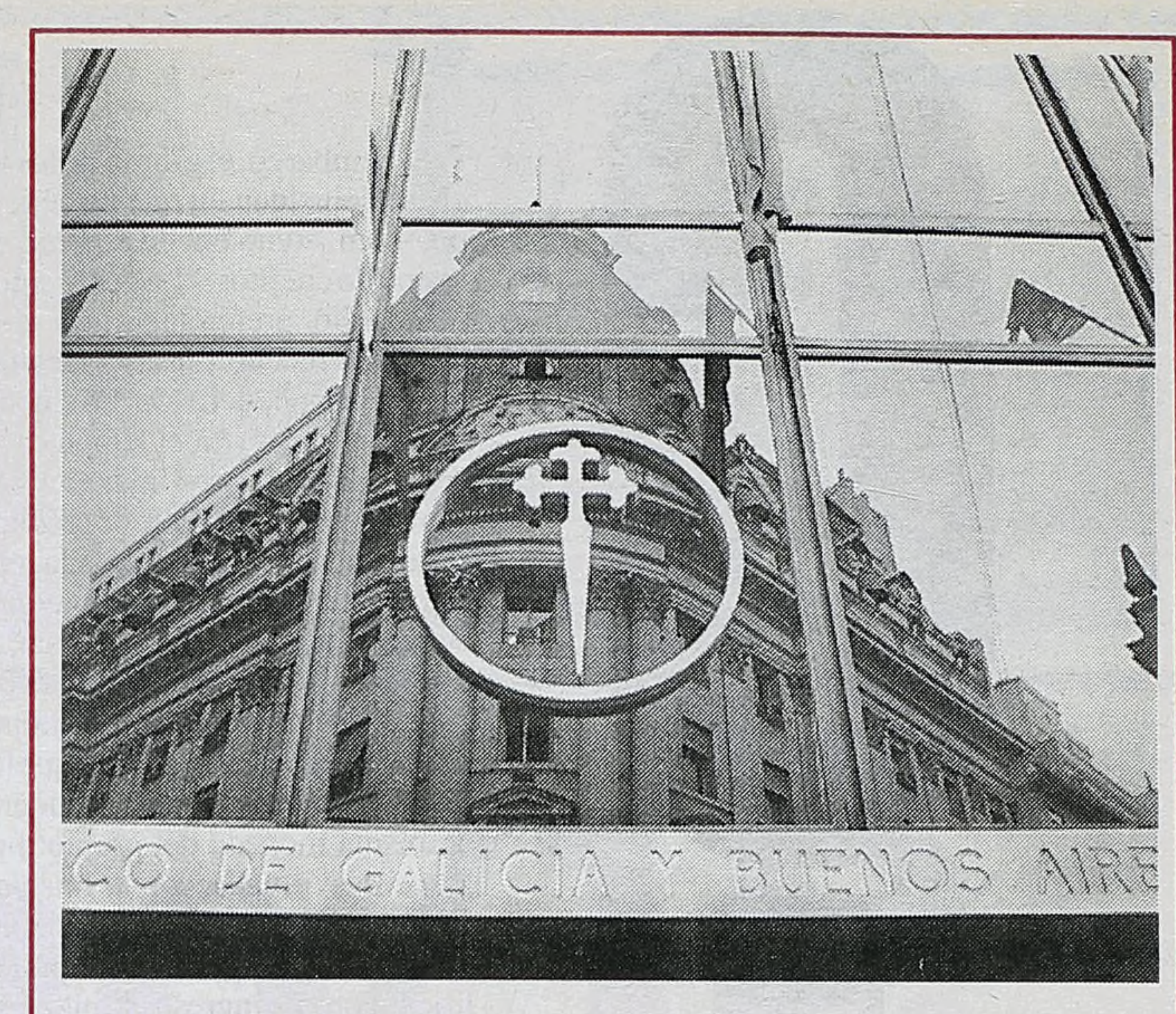
Fuente: Elaboración propia sobre datos proporcionados por los bancos. Los datos referenciados corresponden sólo a las líneas de créditos principales de cada entidad.

to, en parte, de la recobrada confianza en la convertibilidad y, sobre todo, de la necesidad de los bancos de colocar la abundancia de fondos ociosos que disponen actualmente. "Hay mucha liquidez, la competencia es muy alta, y por eso debemos bajar la rentabilidad disminuyendo las tasas y mejorando las condiciones de los préstamos", explicó Jaime Bocián, gerente del Departamento Inmobiliario del Banco Credicoop. "Además, los grupos económicos y las grandes empresas –añadió el especialista– pueden recurrir a los préstamos internacionales o a la Bolsa a menor costo que en el sistema bancario local, lo que trae como consecuencia que haya muchos fondos ociosos."

En el nuevo escenario los préstamos en pesos y a tasa fija apuntan a ser, sin duda, la alternativa *vedette*. Por ahora son pocos los bancos que ofrecen esa línea. Además del Galicia, salieron al ruedo el Boston, el Río y el Francés. El pionero fue el Hipotecario con su línea Acceso Inmediato, la más barata del sistema con una tasa anual del 14 por ciento a 15 años. En el banco de Pérez Companc, el Río, aseguran que la demanda de estos préstamos es creciente. Su jefa de Productos Hipotecarios, Alicia Echazarreta, dijo que "desde que apareció esta opción –hace unos cuarenta y cinco días– las operaciones en pesos, que siempre representaron cerca del 15 por ciento de nuestra cartera hipotecaria, aumentaron su participación a casi el 20 por ciento".







Juan Carlos Crespi, subgerente del Departamento Inmobiliario del Banco de Galicia

"BATIMOS EL RECORD PERO NO ES UN BOOM"

- Estamos en el mejor momento de los préstamos hipotecarios desde 1992, pero no vemos un boom de créditos.
- En abril batimos el record histórico de solicitudes de créditos hipotecarios. Aumentaron más del 30 por ciento respecto de marzo, que ya fue muy alto. Hay una mayor demanda porque ha entrado otro segmento que ahora llega al crédito porque las tasas han bajado sensiblemente. Nuestra mayor colocación está hoy en los sectores medios y medios-bajos. El promedio de ingreso familiar bruto es de 2000 dólares.
- Los préstamos en pesos a tasa fija, a un mes del lanzamiento, ya representan el 30 por ciento de la demanda. Sin embargo mucha gente no está dispuesta a pagar varios puntos más como seguro de cambio.
- Se empezó a dar un repunte del interior del país. Hay regiones de mucha demanda como la provincia de Buenos Aires, pero también vemos movimiento en provincias como Santa Cruz o Río Negro.

Banco Quilmes

Alfredo Uría, jefe de Producto del Banco Quilmes

"EL PRESTAMO EN PESOS NO ES ATRACTIVO"

- En los últimos dos años el crecimiento de los préstamos hipotecarios fue explosivo. Hemos otorgado alrededor de 4200 desde 1992. Ahora el mercado se está ampliando a tomadores con menor nivel de ingresos debido a la baja de tasa y a la extensión de plazos. La idea de algunos bancos es bajar la exigencia de ingresos mínimos, pero algunos sectores no soportan una relación mayor en sus cuotas.
- El mercado de créditos hipotecarios creció entre 1991 y 1995 un 268 por ciento. Pero sigue habiendo alguna tendencia al cortoplacismo, la gente prefiere tasas bajas y corto plazo. El promedio de colocación en el sistema es de siete años. Hay una apuesta implícita a que el dólar se va a quedar quieto algún tiempo.
- En el actual contexto de estabilidad, las líneas en pesos no tienen un gran desarrollo. Aún no estamos operando en esa línea porque no la vemos atractiva. De hecho, los bancos que han salido todavía no tienen volumen. Además, los testeos en nuestras sucursales muestra que todavía no está clara la necesidad.



Sin embargo, el grueso de los financistas coinciden en que no se registra un boom, como era de esperar, en este tipo de créditos. "La gente sigue demandando preferentemente dólares por la diferencia de tasas", señaló Gustavo Furman, jefe de Producto del Banco Francés. En el Hipotecario, líder del sistema con más del 40 por ciento del otorgamiento de créditos para la vivienda, confirmaron la tendencia. Según Aldo Lozano, gerente de Banca Mayorista de ese banco, "este año se sigue manteniendo en un 20 por ciento la proporción de préstamos en pesos". Todo parece indicar que la evidente ventaja de poder endeudarse en la misma moneda del propio ingreso se ve desvirtuada por la mishiadura reinante en un contexto de estabilidad monetaria. "La gente, para poder calificar con sus ingresos limitados, opta por la alternativa en dólares porque es más barata", aclaró Lozano. Precisamente, la cuestión del costo financiero total de esos préstamos de la banca privada –que además de la tasa incluye comisiones y gastos–, está siendo objeto de duras críticas por parte de altos funcionarios del BHN. "Tomar al 9 por ciento y prestar en el orden del 20 en operaciones en pesos es realmente un despropósito y una tomadura de pelo a la gente", gatillaron ante **Cash**.

No son las tasas y salarios los únicos frenos a la pretensión de los bancos de ampliar el negocio a sectores de menores recursos. Un objetivo que vienen logrando muy parcialmente. Bocián resaltó que "las condiciones cada vez más favorables de los préstamos se están poniendo en contradicción con las posibilidades de los tomadores". Según este especialista, "sólo uno de cada cuatro trabajadores –tanto en relación de dependencia como autónomos– están en condiciones de asumir un crédito hipotecario", lo que en buena medida se debe a que tienen ingresos que no se pueden comprobar. Además, debe añadirse a esos factores –agregó– la situación de los empleados precarizados y los desocupados que también quedan afuera del circuito bancario.

Lo cierto es que el mercado hipotecario actual para viviendas, que ronda el 2 por ciento del PBI (unos 6000 millones de pesos), está aún lejos del 20 logrado en varios países latinoamericanos, sin considerar la friolera del 97 por ciento que esa relación alcanza en Estados Unidos.



Aldo Lozano, gerente de Banca Mayorista del BHN

"TENEMOS LAS TASAS MAS BAJAS"

• Nuestro nivel de créditos, que a fines de 1995 se ubicaba en un promedio de 20 millones mensuales, pasó a unos 50 millones a partir del segundo semestre del año pasado. En todo el año totalizamos 400 millones, de los cuales sólo el 20 por ciento era en pesos.

• Este año vamos a crecer un 50 por ciento en las colocaciones, y en el segundo semestre esperamos alcanzar los 75 millones mensuales.

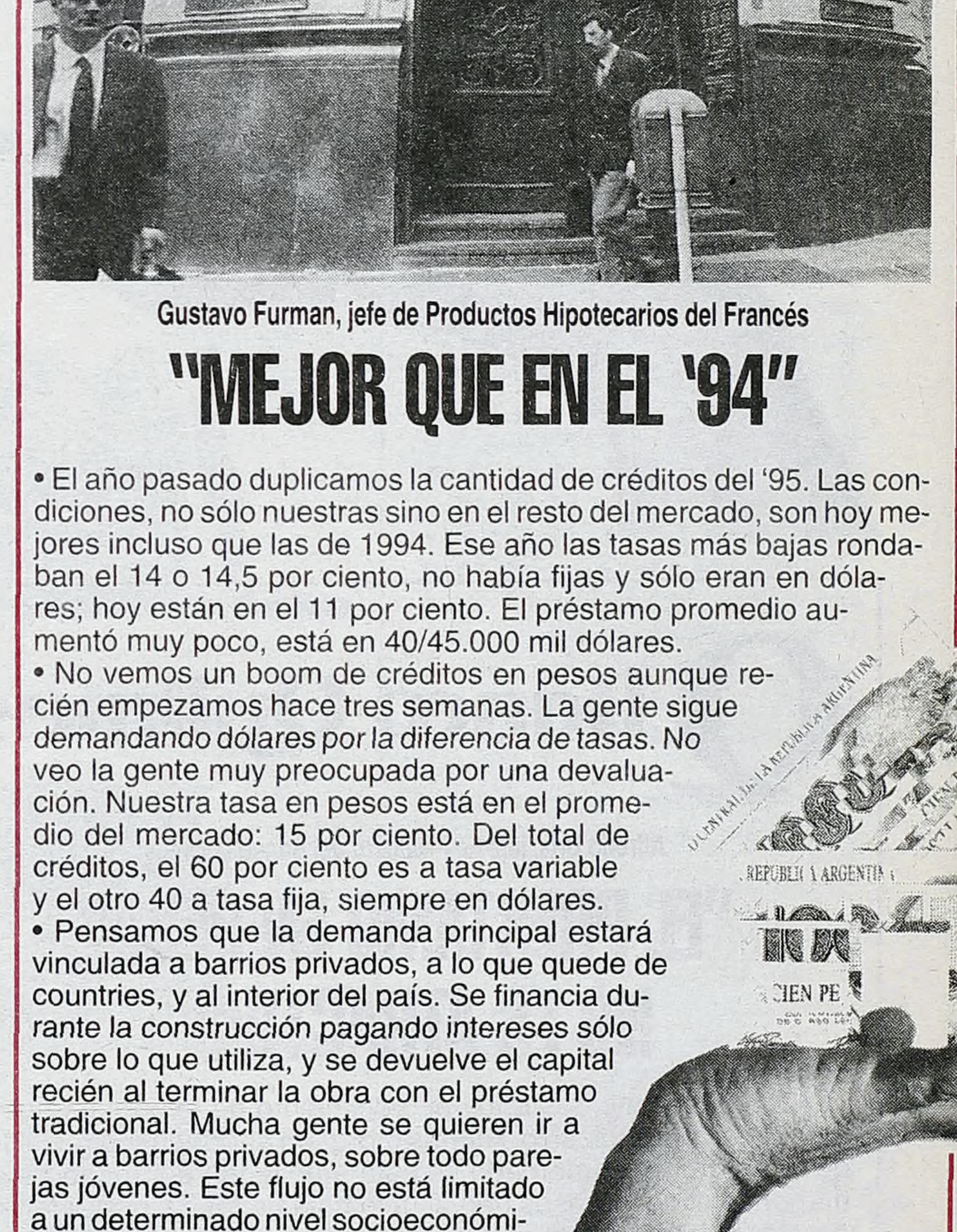
• El promedio de créditos de todo el sistema a comienzos del '96 estaba en 55 millones mensuales, y se duplicó en el segundo semestre.

• No es llamativo que los bancos puedan prestar en pesos y a tasa fija. Tienen una liquidez en pesos muy grande. Lo asombroso es que sigan prestando con tasas tan altas, cuando en realidad el promedio de fondeo es del 9/10 por ciento. Este es el paso que tiene que dar el sistema financiero en Argentina. En el futuro los bancos no van a tener posibilidad de crecer si no cambian su óptica: dejar de pensar financieramente para tener en cuenta a la gente.

• El BHN está posicionado en sectores medios a medios-bajos, con ingresos promedio de 1200 a 1500 pesos, edades entre 35 a 45 años, y montos de créditos que se mantienen en 32/35.000 dólares. Manejamos las tasas más bajas del mercado y tenemos cuotas fijas tanto en pesos como dólares (14% a 15 años de plazo y 11% a 20 años). Todos los créditos se otorgan a través de nuestra red de bancos minoristas.

• No hay que esperar cambios en la política del BHN con la privatización.





Gustavo Furman, jefe de Productos Hipotecarios del Francés

"MEJOR QUE EN EL '94"

• El año pasado duplicamos la cantidad de créditos del '95. Las condiciones, no sólo nuestras sino en el resto del mercado, son hoy mejores incluso que las de 1994. Ese año las tasas más bajas rondaban el 14 o 14,5 por ciento, no había fijas y sólo eran en dólares; hoy están en el 11 por ciento. El préstamo promedio aumentó muy poco, está en 40/45.000 mil dólares.

• No vemos un boom de créditos en pesos aunque recién empezamos hace tres semanas. La gente sigue demandando dólares por la diferencia de tasas. No veo la gente muy preocupada por una devaluación. Nuestra tasa en pesos está en el promedio del mercado: 15 por ciento. Del total de créditos, el 60 por ciento es a tasa variable y el otro 40 a tasa fija, siempre en dólares.

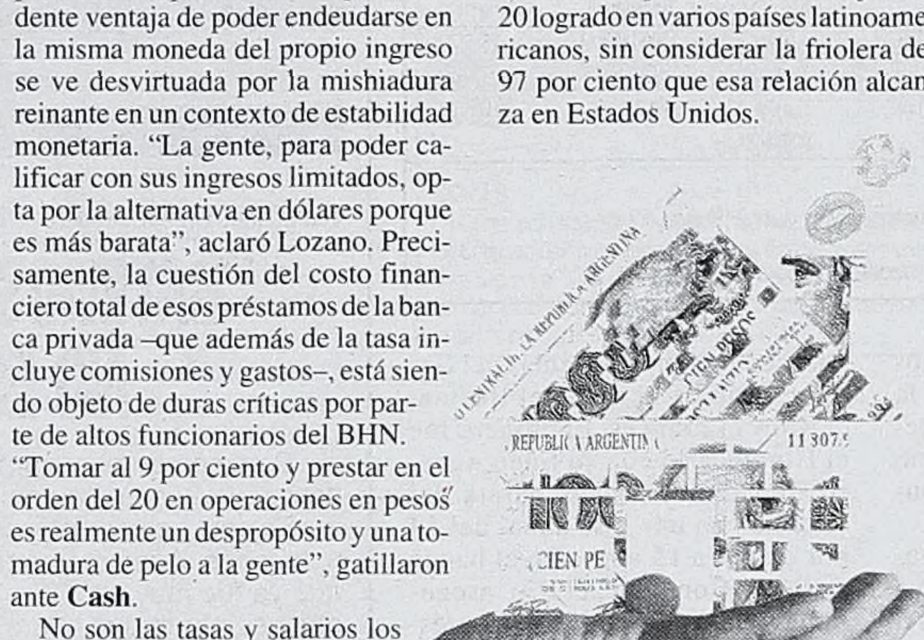
• Pensamos que la demanda principal estará vinculada a barrios privados, a lo que queda de countries, y al interior del país. Se financia durante la construcción pagando intereses sólo sobre lo que utiliza, y se devuelve el capital recién al terminar la obra con el préstamo tradicional. Mucha gente se quieren ir a vivir a barrios privados, sobre todo parejas jóvenes. Este flujo no está limitado a un determinado nivel socioeconómico.

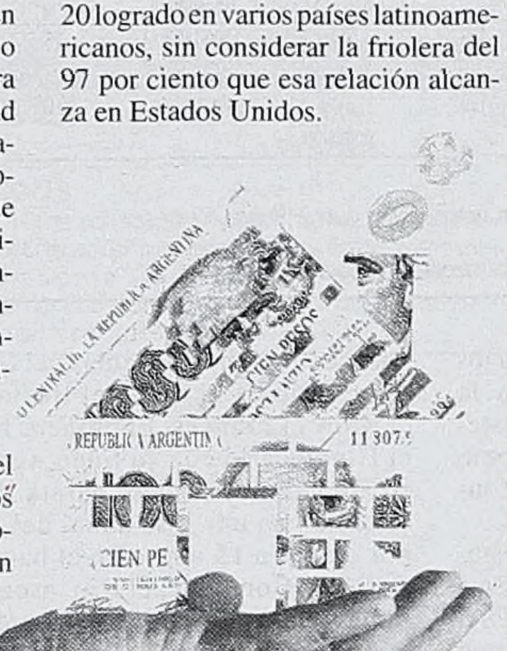
CREDITOS

Sin embargo, el grueso de los financistas coinciden en que no se registra un boom, como era de esperar, en este tipo de créditos. "La gente sigue demandando preferentemente dólares por la diferencia de tasas", señaló Gustavo Furman, jefe de Producto del Banco Francés. En el Hipotecario, líder del sistema con más del 40 por ciento del otorgamiento de créditos para la vivienda, confirmaron la tendencia. Según Aldo Lozano, gerente de Banca Mayorista de ese banco, "este año se sigue manteniendo en un 20 por ciento la proporción de préstamos en pesos". Todo parece indicar que la evidente ventaja de poder endeudarse en la misma moneda del propio ingreso se ve desvirtuada por la mishiadura reinante en un contexto de estabilidad monetaria. "La gente, para poder calificar con sus ingresos limitados, opta por la alternativa en dólares porque es más barata", aclaró Lozano. Precisamente, la cuestión del costo financiero total de esos préstamos de la banca privada –que además de la tasa incluye comisiones y gastos–, está siendo objeto de duras críticas por parte de altos funcionarios del BHN. "Tomar al 9 por ciento y prestar en el orden del 20 en operaciones en pesos es realmente un despropósito y una tomadura de pelo a la gente", gatillaron ante **Cash**.

No son las tasas y salarios los únicos frenos a la pretensión de los bancos de ampliar el negocio a sectores de menores recursos. Un objetivo que vienen logrando muy parcialmente. Bocián resaltó que "las condiciones cada vez más favorables de los préstamos se están poniendo en contradicción con las posibilidades de los tomadores". Según este especialista, "sólo uno de cada cuatro trabajadores –tanto en relación de dependencia como autónomos– están en condiciones de asumir un crédito hipotecario", lo que en buena medida se debe a que tienen ingresos que no se pueden comprobar. Además, debe añadirse a esos factores –agregó– la situación de los empleados precarizados y los desocupados que también quedan afuera del circuito bancario.

Lo cierto es que el mercado hipotecario actual para viviendas, que ronda el 2 por ciento del PBI (unos 6000 millones de pesos), está aún lejos del 20 logrado en varios países latinoamericanos, sin considerar la friolera del 97 por ciento que esa relación alcanza en Estados Unidos.





Aldo Lozano, gerente de Banca Mayorista del BHN

"TENEMOS LAS TASAS MAS BAJAS"

• Nuestro nivel de créditos, que a fines de 1995 se ubicaba en un promedio de 20 millones mensuales, pasó a unos 50 millones a partir del segundo semestre del año pasado. En todo el año totalizamos 400 millones, de los cuales sólo el 20 por ciento era en pesos.

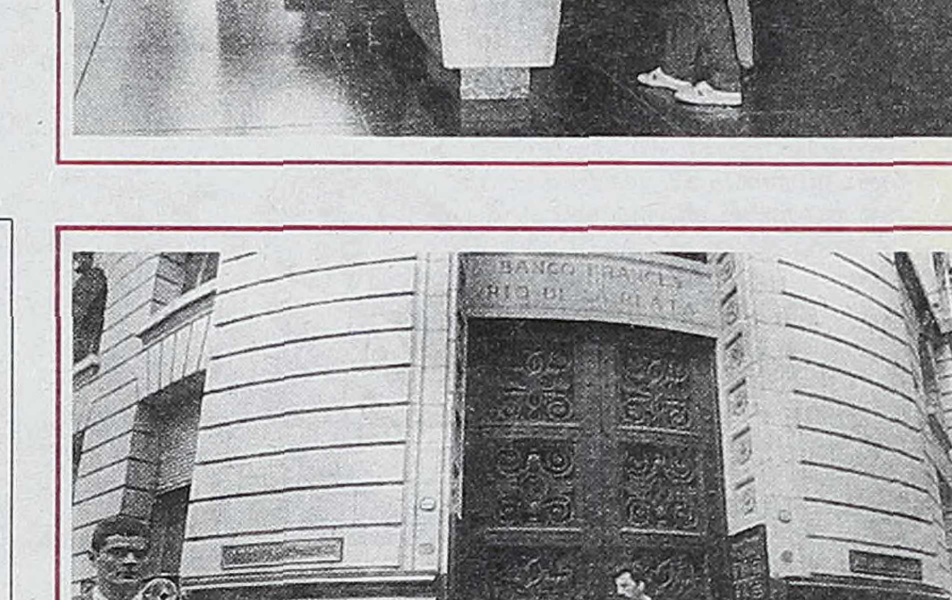
• Este año vamos a crecer un 50 por ciento en las colocaciones, y en el segundo semestre esperamos alcanzar los 75 millones mensuales.

• El promedio de créditos de todo el sistema a comienzos del '96 estaba en 55 millones mensuales, y se duplicó en el segundo semestre.

• No es llamativo que los bancos puedan prestar en pesos y a tasa fija. Tienen una liquidez en pesos muy grande. Lo asombroso es que sigan prestando con tasas tan altas, cuando en realidad el promedio de fondeo es del 9/10 por ciento. Este es el paso que tiene que dar el sistema financiero en Argentina. En el futuro los bancos no van a tener posibilidad de crecer si no cambian su óptica: dejar de pensar financieramente para tener en cuenta a la gente.

• El BHN está posicionado en sectores medios a medios-bajos, con ingresos promedio de 1200 a 1500 pesos, edades entre 35 a 45 años, y montos de créditos que se mantienen en 32/35.000 dólares. Manejamos las tasas más bajas del mercado y tenemos cuotas fijas tanto en pesos como dólares (14% a 15 años de plazo y 11% a 20 años). Todos los créditos se otorgan a través de nuestra red de bancos minoristas.

• No hay que esperar cambios en la política del BHN con la privatización.





María Alicia Echazarreta, jefa de Producto del Departamento de Negocios Inmobiliarios del Banco Río

"FUERTE SUBA EN LA DEMANDA"

• Desde que el mercado superó a mediados del año pasado las consecuencias del denominado "efecto tequila", la demanda de créditos viene subiendo sostenidamente. En marzo, nuestras operaciones crecieron el 30 por ciento respecto al mismo mes del ejercicio anterior.

• Los préstamos en pesos también tienen una tendencia creciente desde su lanzamiento. Nosotros fuimos los primeros en ofrecer créditos para la vivienda en moneda local, tanto a tasa variable como a tasa fija. Actualmente, los nuevos préstamos de esta línea a tasa fija están mostrando una demanda muy fuerte.

• Las perspectivas de este mercado son sumamente auspiciosas. Por ello, y dada la fuerte competencia entre los bancos por este segmento de negocios, estamos trabajando para el lanzamiento de nuevas líneas de préstamos y opciones. La semana última, por ejemplo, comenzamos con la línea "terreno y construcción". Opera como una cuenta corriente con garantía hipotecaria sobre la base de un cupo prestable prefijado. Sólo se pagan intereses sobre los montos efectivamente utilizados, y al término de la construcción de la vivienda la deuda es convertida en una línea hipotecaria convencional.

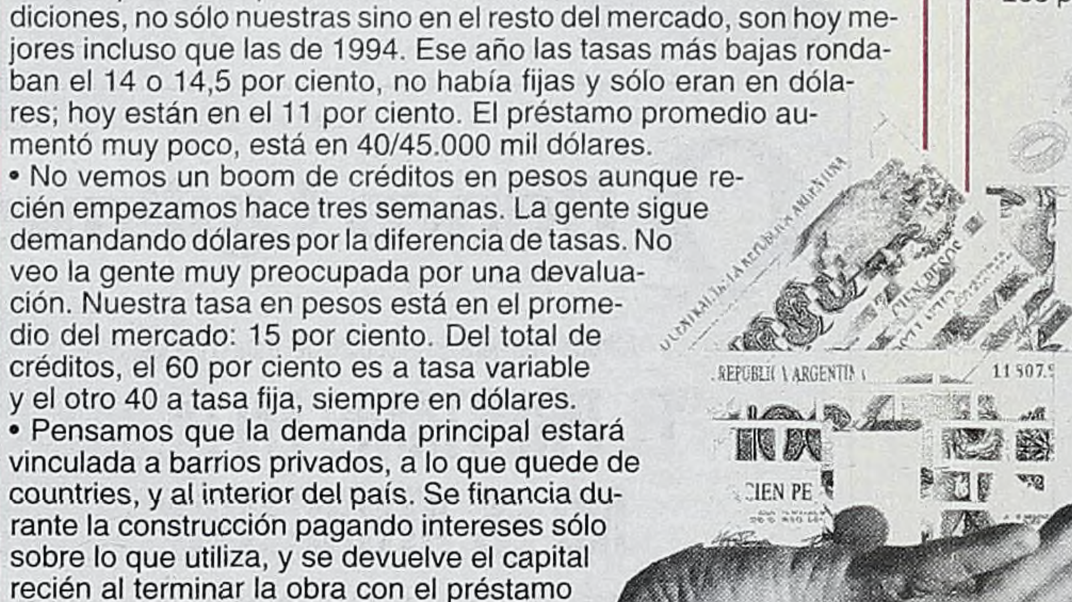
Gustavo Furman, jefe de Productos Hipotecarios del Francés

"MEJOR QUE EN EL '94"

• El año pasado duplicamos la cantidad de créditos del '95. Las condiciones, no sólo nuestras sino en el resto del mercado, son hoy mejores incluso que las de 1994. Ese año las tasas más bajas rondaban el 14 o 14,5 por ciento, no había fijas y sólo eran en dólares; hoy están en el 11 por ciento. El préstamo promedio aumentó muy poco, está en 40/45.000 mil dólares.

• No vemos un boom de créditos en pesos aunque recién empezamos hace tres semanas. La gente sigue demandando dólares por la diferencia de tasas. No veo la gente muy preocupada por una devaluación. Nuestra tasa en pesos está en el promedio del mercado: 15 por ciento. Del total de créditos, el 60 por ciento es a tasa variable y el otro 40 a tasa fija, siempre en dólares.

• Pensamos que la demanda principal estará vinculada a barrios privados, a lo que quede de countries, y al interior del país. Se financia durante la construcción pagando intereses sólo sobre lo que utiliza, y se devuelve el capital recién al terminar la obra con el préstamo tradicional. Mucha gente se quieren ir a vivir a barrios privados, sobre todo parejas jóvenes. Este flujo no está limitado a un determinado nivel socioeconómico.



banco credicoop
Cooperativo Ltdo

Jaime Bocián, gerente Departamento Inmobiliario del Credicoop

"LOS LIMITES AL CRECIMIENTO"

• Los préstamos en pesos a tasa fija, aunque son más caros, los toman todos aquellos a los que les da la relación cuota-ingreso; el que no puede se va a los créditos en dólares que tienen menor tasa. No son muchos los que están a tasa fija.

• Los límites del mercado se ponen de manifiesto en que a pesar de que los bancos han extendido los plazos y bajado las tasas, las ventas están muy difíciles. Esto está vinculado con la situación económica de los sectores necesitados. Subsiste la necesidad de 3 millones de viviendas, pero la posibilidad de lograrlo se achica cada vez más. La cautela y las dificultades de la gente son muy grandes.

• Hasta noviembre tuvimos un crecimiento prácticamente geométrico; todos los meses la cantidad de demandantes crecía entre un 20 y 25 por ciento. Desde diciembre hasta marzo hubo un bajón. Desde abril estamos retomando posiciones. Este año lo vemos con algún optimismo. Ya estamos ofreciendo las líneas del BHN con los tres meses de plazo para el pago de la primera cuota, y la inclusión de electrodomésticos financiados hasta el 80 por ciento de su valor total.

Cuidar los recursos

PROHIBIDO DERROCHAR

(Por Enrique M. Martínez)

La actividad agropecuaria, por su naturaleza extractiva y por su dependencia parcial del clima –que no se puede controlar–, tiene incorporada una cultura que admite como normales ciertas pérdidas que en realidad pueden ser evitadas.

En la cosecha de soja 1997 quedarán en la tierra casi 1 millón de toneladas, de las que las cosechadoras viejas o mal ajustadas son responsables del 80 por ciento. El grano de soja, a su vez, tiene un 2 por ciento de lecitina, que es un producto que si se separa y purifica cuando se produce el aceite de soja, se puede vender entre 1 y 3 dólares por kilo, según la calidad. Sin embargo, las aceiteras normalmente no se toman ese trabajo e incorporan la "goma impura" de refinación al pellet de soja, con lo cual obtienen por esa fracción sólo 25 centavos por kilo.

Más del 40 por ciento de la sangre vacuna se pierde en los mataderos y esa proporción sube al 80 por ciento cuando se trata de las glándulas de uso farmacéutico. El páncreas porcino, usado para fabricar insulina, debe ser importado, porque la faena nacional no garantiza una conservación adecuada de la víscera.

Los cueros argentinos tienen un desperdicio que es el triple de los europeos porque aquí se marca a fuego en la nalga en lugar del cogote y se usa alambre de púa, que lastima al animal.

Los buques factoría que filetean merluza a bordo usan el 25 por ciento del peso de la pesca. El resto, en lugar de ser convertido en harina de pescado es tirado al mar.

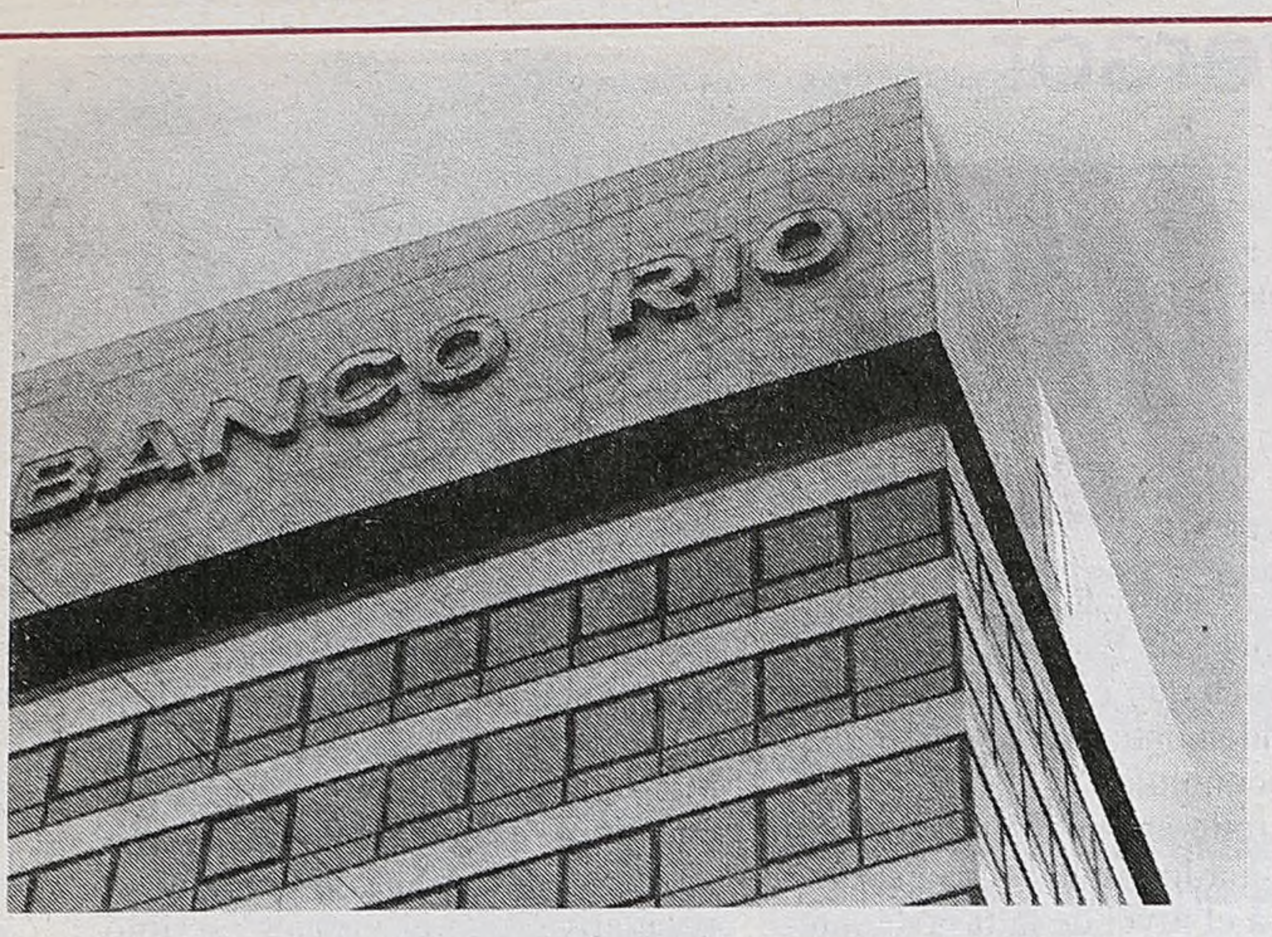
El total de esta riqueza desaprovechada se puede estimar cómodamente en 1500 millones de pesos.

Todo lo señalado y mucho más es conocido desde siempre. Los organismos oficiales han predicado otra conducta. Han mostrado los beneficios posibles del cambio por varios caminos. Sin embargo, en nombre de la libertad de iniciativa, todo sigue más o menos igual.

¿Y si la Argentina hiciera lo mismo que el gobierno norteamericano con relación a la seguridad de los autos, a su efecto contaminante y al consumo de combustible? En ese caso, nuestro gobierno establecería pautas a corto y mediano plazo y a partir de ciertas fechas con razonabilidad técnica prohibiría la operación de cosechadoras con cierto nivel de pérdidas; prohibiría la falta de purificación de lecitina; la falta de recuperación de sangre o glándulas; la marca de bovinos en el anca; la operación de buques factoría que no fabriquen harina. Prohibiría el derroche. Ganarían más quienes hoy tiran. Y con ellos el resto de lasociedad. Se fijaría así el principio de que la administración de bienes escasos es una responsabilidad social.

Comentarios o aportes a Sáenz Peña 180 (1876) Bernal o al email:Turay@sion.com

JUNTAR LOS PEDAZOS



María Alicia Echazarreta, jefa de Producto del Departamento de Negocios Inmobiliarios del Banco Río

"FUERTE SUBA EN LA DEMANDA"

• Desde que el mercado superó a mediados del año pasado las consecuencias del denominado "efecto tequila", la demanda de créditos viene subiendo sostenidamente. En marzo, nuestras operaciones crecieron el 30 por ciento respecto al mismo mes del ejercicio anterior.

• Los préstamos en pesos también tienen una tendencia creciente desde su lanzamiento. Nosotros fuimos los primeros en ofrecer créditos para la vivienda en moneda local, tanto a tasa variable como a tasa fija. Actualmente, los nuevos préstamos de esta línea a tasa fija están mostrando una demanda muy fuerte.

• Las perspectivas de este mercado son sumamente auspiciosas. Por ello, y dada la fuerte competencia entre los bancos por este segmento de negocios, estamos trabajando para el lanzamiento de nuevas líneas de préstamos y opciones. La semana última, por ejemplo, comenzamos con la línea "terreno y construcción". Opera como una cuenta corriente con garantía hipotecaria sobre la base de un cupo prestable prefijado. Sólo se pagan intereses sobre los montos efectivamente utilizados, y al término de la construcción de la vivienda la deuda es convertida en una línea hipotecaria convencional.



Jaime Bocián, gerente Departamento Inmobiliario del Credicoop

"LOS LIMITES AL CRECIMIENTO"

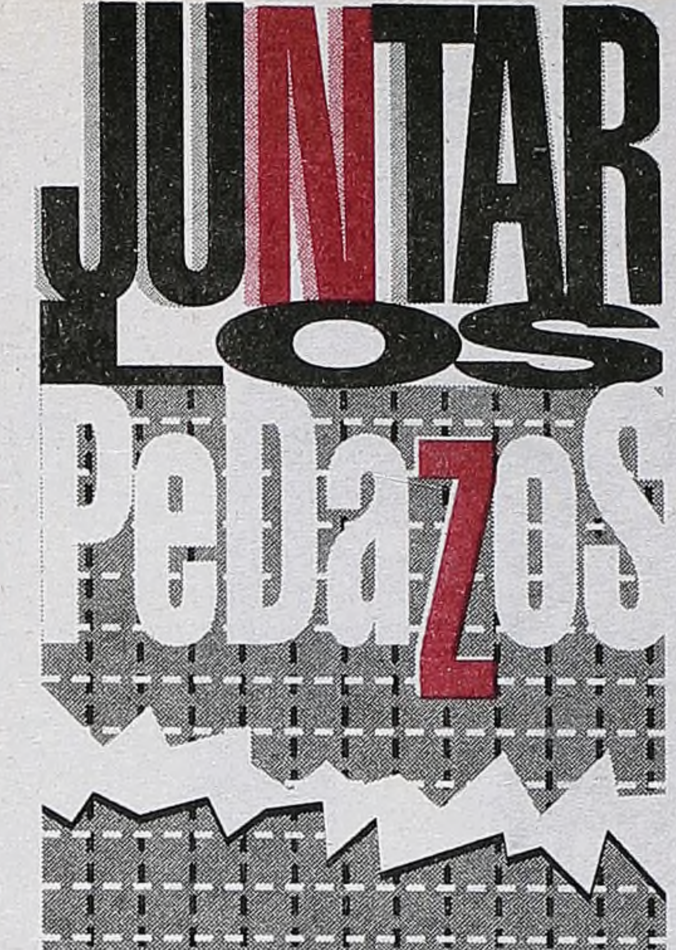
• Los préstamos en pesos a tasa fija, aunque son más caros, los toman todos aquellos a los que les da la relación cuota-ingreso; el que no puede se va a los créditos en dólares que tienen menor tasa. No son muchos los que están a tasa fija.

• Los límites del mercado se ponen de manifiesto en que a pesar de que los bancos han extendido los plazos y bajado las tasas, las ventas están muy difíciles. Esto está vinculado con la situación económica de los sectores necesitados. Subsiste la necesidad de 3 millones de viviendas, pero la posibilidad de lograrlo se achica cada vez más. La cautela y las dificultades de la gente son muy grandes.

• Hasta noviembre tuvimos un crecimiento prácticamente geométrico; todos los meses la cantidad de demandantes crecía entre un 20 y 25 por ciento. Desde diciembre hasta marzo hubo un bajón. Desde abril estamos retomando posiciones. Este año lo vemos con algún optimismo. Ya estamos ofreciendo las líneas del BHN con los tres meses de plazo para el pago de la primera cuota, y la inclusión de electrodomésticos financiados hasta el 80 por ciento de su valor total.

Cuidar los recursos

PROHIBIDO DERROCHAR



(Por Enrique M. Martínez)

La actividad agropecuaria, por su naturaleza extractiva y por su dependencia parcial del clima –que no se puede controlar–, tiene incorporada una cultura que admite como normales ciertas pérdidas que en realidad pueden ser evitadas.

En la cosecha de soja 1997 quedarán en la tierra casi 1 millón de toneladas, de las que las cosechadoras viejas o mal ajustadas son responsables del 80 por ciento. El grano de soja, a su vez, tiene un 2 por ciento de lecitina, que es un producto que si se separa y purifica cuando se produce el aceite de soja, se puede vender entre 1 y 3 dólares por kilo, según la calidad. Sin embargo, las aceiteras normalmente no se toman ese trabajo e incorporan la "goma impura" de refinación al pellet de soja, con lo cual obtienen por esa fracción sólo 25 centavos por kilo.

Más del 40 por ciento de la sangre vacuna se pierde en los mataderos y esa proporción sube al 80 por ciento cuando se trata de las glándulas de uso farmacéutico. El páncreas porcino, usado para fabricar insulina, debe ser importado, porque la faena nacional no garantiza una conservación adecuada de la víscera.

Los cueros argentinos tienen un desperdicio que es el triple de los europeos porque aquí se marca a fuego en la nalga en lugar del cogote y se usa alambre de púa, que lastima al animal.

Los buques factoría que filetean merluza a bordo usan el 25 por ciento del peso de la pesca. El resto, en lugar de ser convertido en harina de pescado es tirado al mar.

El total de esta riqueza desaprovechada se puede estimar cómodamente en 1500 millones de pesos.

Todo lo señalado y mucho más es conocido desde siempre. Los organismos oficiales han predicado otra conducta. Han mostrado los beneficios posibles del cambio por varios caminos. Sin embargo, en nombre de la libertad de iniciativa, todo sigue más o menos igual.

¿Y si la Argentina hiciera lo mismo que el gobierno norteamericano con relación a la seguridad de los autos, a su efecto contaminante y al consumo de combustible? En ese caso, nuestro gobierno establecería pautas a corto y mediano plazo y a partir de ciertas fechas con razonabilidad técnica prohibiría la operación de cosechadoras con cierto nivel de pérdidas; prohibiría la falta de purificación de lecitina; la falta de recuperación de sangre o glándulas; la marca de bovinos en el anca; la operación de buques factoría que no fabriquen harina. Prohibiría el derroche. Ganarían más quienes hoy tiran. Y con ellos el resto de lasociedad. Se fijaría así el principio de que la administración de bienes escasos es una responsabilidad social.

Comentarios o aportes a Sáenz Peña 180 (1876) Bernal o al email:Turay@sion.com

El Buen Inversor

OTRA VEZ

Siempre se dijo en el recinto que el mercado local era subdesarrollado por la extraordinaria volatilidad de las cotizaciones. Y el ejemplo a imitar era Wall Street. Pero la historia es otra. Ahora el Dow Jones está subido a una montaña rusa que poco tiene que envidiar a los vaivenes de los papeles argentinos. Después de los últimos indicadores económicos de Estados Unidos, nuevamente la euforia atrapó a los operadores.

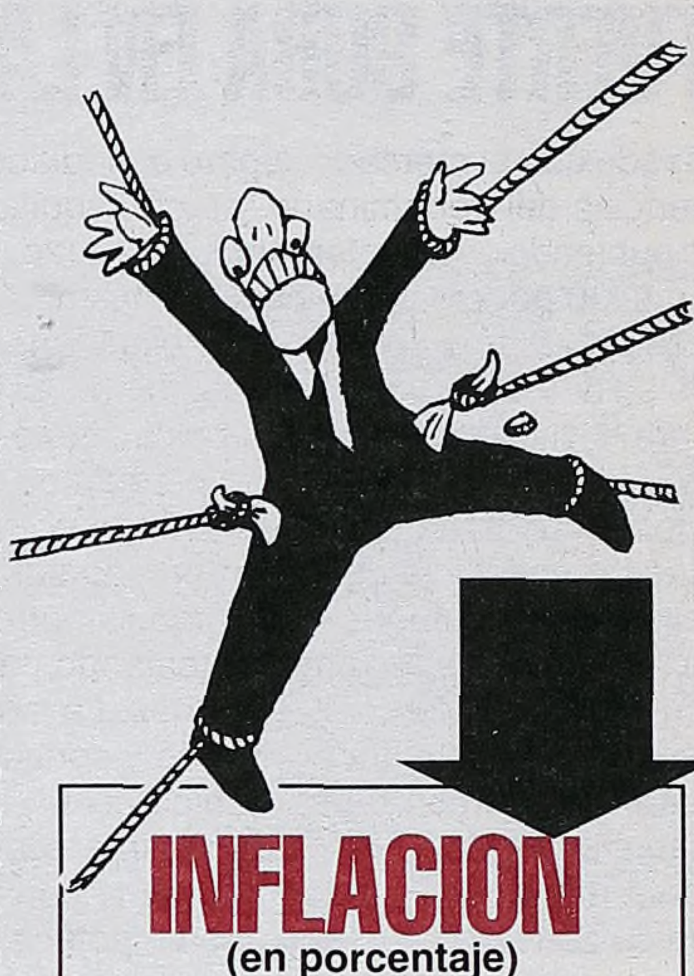
(Por Alfredo Zaiat) Durante muchos años los que se autodefinían especialistas bursátiles afirmaban que un mercado adquiere su madurez cuando se desarrolla con estabilidad. Una plaza con violentas idas y vueltas de las cotizaciones era síntoma de debilidad. Con esa idea, los analistas aseguraban que el recinto local dejaría de ser un ámbito exclusivamente de especulación en el momento en que su funcionamiento empezara a tener cierta similitud con el de la Bolsa de Nueva York. Así, se transformaría en un mercado de capitales útil para que las empresas pudieran acudir a esa ventanilla para financiar sus proyectos de inversión. Todo eso era pura teoría.

Será por la globalización o por la voracidad de los especuladores pero la historia es al revés: Wall Street se parece cada vez más a la bolsa argentina. Lo que menos se encuentra en la plaza de Nueva York es crecimientos o descensos suaves de las cotizaciones. Los operadores compran y venden enajenados según el resultado de los indicadores económicos de Estados Unidos. La cuestión es que casi todos los días se difunden datos sobre cómo marcha la economía.

Vale reiterar que lo único que les preocupa a los financistas es saber cuál será el nivel de la tasa de interés. Y esa variable es la que utiliza la Reserva Federal (banca central estadounidense), subiendo o bajándola, para mantener bajo control la inflación. Cuando se conocen índices que reflejan una economía robusta, que puede precipitar un proceso inflacionario, los operadores especulan con una probable suba de la tasa. Entonces, los papeles se caen. La situación es a la inversa cuando los indicadores muestran una economía creciendo sin riesgo de una escalada de precios.

Así, el Dow Jones –índice de las principales acciones industriales– se mueve al mejor ritmo de las plazas subdesarrolladas. En un par de semanas, luego del ajuste hacia arriba de la tasa de corto, el Dow bajó 13 por ciento, al derrumbarse de 7100 a 6300 puntos. Para luego recuperar casi todo ese terreno perdido. Pese a esa caída, que también se trasladó al recinto local, nunca hubo temor a un crac. Los balances con ganancias de las empresas han ido convalidando ese elevado nivel de precios.

La abundancia de fondos especulativos excedentes sigue alimentando la burbuja pese al previsible endurecimiento de las condiciones monetarias en las plazas centrales (Estados Unidos, Alemania y Japón). Además de la dirección de la tasa –al respecto, la FED se vuelve a reunir el 20 de mayo para decidir si realiza otro retoque–, el principal riesgo para los denominados mercados emergentes reside en una caída estrepitosa del Dow Jones. Como pocos prevén la posibilidad de ese escenario, pero están inhibidos por la eventual suba de la tasa, la mayoría de los operadores han trocado su ultraoptimismo por un optimismo cauteloso. Siguen, de todos modos, subidos a una fabulosa burbuja especulativa, que el viernes escribió una página más de este rally extraordinario.



TASAS

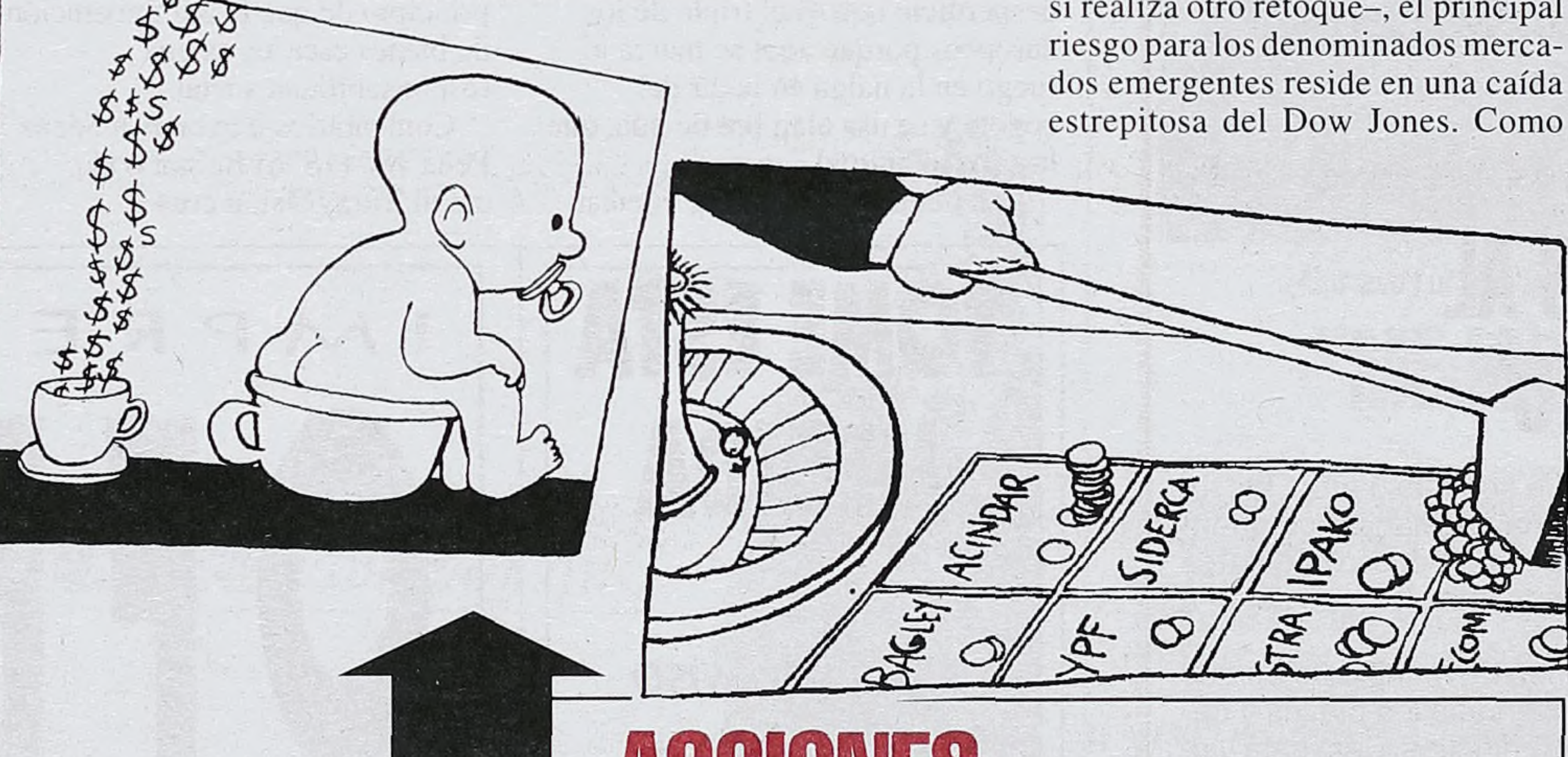
	VIERNES 25/4 en $	VIERNES 25/4 en u$s	VIERNES 2/5 en $	VIERNES 2/5 en u$s
	% anual		% anual	
Plazo Fijo a 30 días	6.8	5.4	6.5	5.7
60 días	7.4	6.4	7.1	6.3
Caja de Ahorro	3.3	2.4	3.3	2.4
Call Money	5.3	5.0	5.3	5.0

NOTA: Todos los valores son promedios de mercado y para los plazos fijos se toma la tasa que reciben los pequeños y medianos ahorristas.

INFLACION
(en porcentaje)

Abril (1996)	0.0
Mayo	-0.1
Junio	0.0
Julio	0.5
Agosto	-0.2
Septiembre	0.2
Octubre	0.5
Noviembre	-0.2
Diciembre	-0.3
Enero 1997	0.5
Febrero	0.4
Marzo	-0.5
Abril (*)	0.1

(*) Estimada
Inflación acumulada últimos 12 meses: 1,0%.



LOS PESOS Y LAS RESERVAS DE LA ECONOMIA
(en millones)

	en $
Cir. monet. al 29/04	13.037
Depósitos al 23/04	
Cuenta Corriente	8.284
Caja de Ahorro	6.599
Plazo Fijo	10.508
	en u$s
Reservas al 29/04	
Oro y dólares	18.565
Títulos Públicos	1.676

Nota: La circulación monetaria es el dinero que está en poder del público y en los bancos. Los montos de los depósitos son una muestra realizada por el BCRA. Las reservas están contabilizadas a valor de mercado.



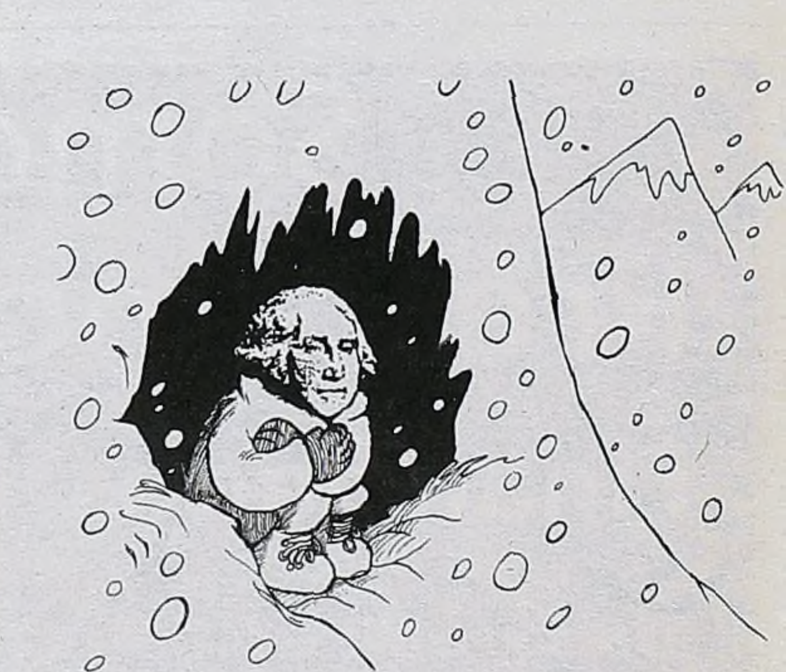
DOLAR
(cotización en casas de cambio)

Viernes ant.	1,0015
Lunes	1,0015
Martes	1,0015
Miércoles	1,0015
Jueves (*)	–
Viernes	1,0015
Variación en %	–

(*) Feriado

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 25/04	Viernes 2/05	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2.100	2.250	7.1	0.7	60.7
ALPARGATAS	0.825	0.800	-3.0	-1.2	-7.0
ASTRA	1.760	1.760	0.0	1.7	-7.9
C.COSTANERA	3.550	3.580	0.8	2.3	26.2
C.PUERTO	3.200	3.210	0.3	0.3	12.6
CIADEA	4.280	4.190	-2.1	4.8	-11.8
COMERCIAL DEL PLATA	3.030	3.020	-0.3	-0.3	18.0
SIDERCA	2.070	2.150	3.9	2.4	17.8
BANCO FRANCES	9.900	10.020	1.2	-0.6	7.2
BANCO GALICIA	5.950	6.130	3.0	1.5	2.0
INDUPA	1.135	1.120	-1.3	0.9	-2.6
IRSA	3.500	3.570	2.0	1.4	11.2
MOLINOS	3.620	3.850	6.4	3.2	8.2
PEREZ COMPANC	7.820	8.300	6.1	2.3	18.4
SEVEL	2.220	2.220	0.0	2.3	-12.7
TELEFONICA	3.160	3.380	7.0	1.8	29.0
TELECOM	4.780	5.050	5.6	2.0	24.8
T. DE GAS DEL SUR	2.480	2.540	2.4	1.2	7.2
YPF	27.600	28.100	1.8	1.1	12.1
INDICE MERVAL	715.480	732.300	2.4	1.3	12.7
PROMEDIO BURSATIL	-	-	**3.5**	**1.4**	**15.3**



ME JUEGO

JORGE ALBERTO CIAMBOTTI
Jefe de Portfolio manager de la BANCA NAZIONALE DEL LABORO

–El mercado tuvo una recuperación explosiva. ¿Qué pasó?

–Hubo una suba violenta de las cotizaciones. El mercado local está ligado al de los Estados Unidos. Y al registrar el Dow Jones una fuerte suba, al alejarse el fantasma de la inflación, treparon las paridades de los títulos. Papeles que ya estaban cotizando con mucha firmeza. Y ahora se potencian mucho más. El mercado está muy bien. Muy firme.

–¿Cómo sigue?

–En estos niveles hay que manejarse con precaución. No con preocupación, simplemente con precaución. Es probable que se registre una toma de ganancias. Sería lo natural. Pero el fondo sigue firme. El mercado sólo necesita corregir un poco luego de esta suba para que pueda continuar su crecimiento con firmeza.

–¿Bajarán las acciones y los bonos?

–Pienso que el ajuste será mayor en los títulos públicos que en las acciones. Los papeles empresarios están muy firmes.

–¿Por qué?

–Las acciones tienen todavía mucho para subir. Han estado castigadas respecto a los bonos. Hay que tener en cuenta que las empresas tendrán un muy buen año, tendencia que viene del año anterior. Mejora que se va a consolidar en éste.

–¿Qué acciones le gustan?

–Citicorp, Disco y las telefónicas. Pese al problema que tiene Telecom por la multa de 25 mil pesos diarios que le fijo la Justicia por aplicar las nuevas tarifas. Y me gusta también YPF.

–¿Los financistas ya no le tienen miedo a la Reserva Federal (banca central estadounidense)? ¿Piensan que no habrá otro ajuste hacia arriba de la tasa de interés de corto plazo?

–Creo que lo más seguro será que habrá un nuevo retoque de un cuarto de punto en la tasa en la próxima reunión de la FED del 20 de mayo. En ese escenario, más que una oportunidad de venta, la suba de la tasa presentará una de compra cuando el mercado baje un poco.

–¿Qué están haciendo los inversores extranjeros?

–Ven bien al mercado. No tienen motivos para refugiarse en sus respectivos países. Van a seguir buscando papeles argentinos, debido a la confianza que hay en nuestro país. Los rendimientos de los títulos son muy atractivos. En definitiva soy muy optimista, pero de todos modos pienso que debe haber una corrección. Esa será la oportunidad de compra. Lo que está pasando en el mercado es increíble: el Dow está casi en su techo. Su máximo fue de 7158 puntos, y el viernes cerró a 7071. Ya recuperó toda la baja del último mes.



	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 25/04	Viernes 2/05	Semanal	Mensual	Anual
Bocon I en pesos	125.000	125.750	0.6	3.8	6.7
Bocon I en dólares	128.500	128.600	0.1	2.3	4.7
Bocon II en pesos	96.500	98.900	2.5	3.8	6.7
Bocon II en dólares	112.800	115.200	2.1	5.2	8.1
Bónex en dólares					
Serie 1987	99.900	100.560	0.7	1.6	4.0
Serie 1989	99.350	99.500	0.2	1.8	2.4
Brady en dólares					
Descuento	81.500	84.875	4.1	5.0	10.2
Par	63.125	67.000	6.1	7.0	5.9
FRB	91.125	92.750	1.8	3.2	6.6

Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.



Presión tributaria agrícola

LO QUE LA PROVINCIA DA LA NACION LO SACA

La presión impositiva sobre el agro bonaerense creció en los últimos años. Sin embargo, un estudio del gobierno provincial revela que la incidencia de sus tributos bajó, pero el aumento de los gravámenes nacionales más que compensó el sacrificio fiscal de la administración duhaldista.

(Por Raúl Dellatorre) Un informe de la Subsecretaría de Finanzas de la provincia de Buenos Aires señala que la presión impositiva sobre el agro ha aumentado, como tendencia, en los últimos años. El trabajo refiere que, pese a los esfuerzos fiscales realizados por la administración bonaerense por bajar la carga tributaria sobre la producción, "la presión ejercida por la Nación se ha incrementado", con un resultado neto negativo para la actividad agropecuaria.

El trabajo, realizado por el subsecretario Gerardo Otero, muestra que sobre siete actividades analizadas –trigo, maíz, soja, girasol, invernada, cría y tambo–, el promedio de la presión impositiva en el período 1995/96 aumentó claramente en cinco casos, se elevó levemente en otro y sólo se redujo en uno: el sector tambero.

El informe oficial bonaerense destaca que "la provincia viene desarrollando una política tributaria que favorece, particularmente, a la actividad agropecuaria". Describe que en el impuesto sobre los ingresos brutos se degravó a las actividades primarias: ganadería (julio de 1994), agricultura y explotación tambera (enero de 1995). En el impuesto inmobiliario rural, se redujeron las alícuotas y se mantiene, desde 1995, el descuento del 25 por ciento para los contribuyentes que estén al día en el pago de sus tributos. Por otra parte, las desgravaciones para zonas en emergencia y desastre agropecuario le significaron al fisco un costo de más de ocho millones de pesos anuales desde 1993.

Como efecto de esta política, la incidencia de los tributos provinciales sobre el producto se redujo a la mitad en el trigo, el maíz, el girasol y la invernada en el bienio 1995/96 contra 1993/94. En el tambo, la presión cayó a la cuarta parte entre los mismos períodos, siempre de acuerdo con las estadísticas oficiales de la provincia.

Pero, mientras los impuestos provinciales iban en baja, los nacionales siguieron creciendo, según se encarga en destacar el informe del subsecretario Otero. Entre ambos bienios, la incidencia de los tributos nacionales creció en siete puntos sobre el trigo y ocho sobre el maíz. La soja, la invernada y la cría, en tanto, sufrieron un incremento del peso de los tributos nacionales del orden de los cuatro puntos entre los mismos períodos.

"Un párrafo especial merece el capítulo de los impuestos patrimoniales, donde ambas jurisdicciones compiten sobre la misma base", destaca el trabajo de la Subsecretaría de Finanzas. "La presión tributaria nacional –señala– ha crecido respecto de la vigente al momento de la firma del Pacto Fiscal Federal, originando un efecto negativo sobre los esfuerzos tendientes a mejorar la competitividad del sector realizados desde la provincia".

PRESION IMPOSITIVA

En porcentaje del ingreso

	1993	1994	1995	1996
TRIGO				
Presión total	27,71	27,29	35,16	29,43
Imptos. nacionales	23,28	23,14	33,36	27,42
Imptos. provinciales	3,42	3,25	1,25	1,42
Imptos. municipales	1,01	0,90	0,56	0,59
MAIZ				
Presión total	29,09	27,88	35,76	31,06
Imptos. nacionales	22,57	21,12	32,77	26,93
Imptos. provinciales	5,24	5,33	2,21	3,06
Imptos. municipales	1,28	1,43	0,79	1,07
INVERNADA				
Presión total	22,88	22,74	25,57	25,08
Imptos. nacionales	19,89	19,70	23,56	23,19
Imptos. provinciales	2,29	2,29	1,22	1,13
Imptos. municipales	2,88	2,88	3,20	3,52
CRIA				
Presión total	25,69	24,38	28,24	27,81
Imptos. nacionales	20,03	18,67	23,92	23,68
Imptos. provinciales	4,37	4,54	3,25	3,21
Imptos. municipales	1,29	1,16	1,07	0,93

Fuente: Subsecr. Finanzas de la Pcia. de Bs. As.



(*Por Claudio Lozano**) El 1º de mayo parece ser un momento adecuado para reflexionar sobre la verdadera situación que atraviesan los trabajadores en la Argentina y para señalar algunas falacias que caracterizan al discurso flexibilizador oficial.

El cuadro que presentamos indica que sobre el total de la fuerza de trabajo urbana hoy disponible, los asalariados registrados representan un 43,3 por ciento. Es decir, son minoritarios respecto del conjunto. Más aún, una observación más detallada señala que los asalariados formales son menores todavía. Apenas un 37,8 por ciento. Lejos parece haber quedado aquella Argentina que hasta mediados de la década del 70 asociaba su desarrollo económico con la generación de empleo pleno y formal como modalidad dominante de inserción laboral. Una Argentina donde la obtención de un empleo implicaba el acceso a la "ciudadanía social" expresado en una contratación formal que incluía cobertura sanitaria, previsional e incluso posibilidades de organizarse gremialmente.

Las transformaciones políticas y económicas de las últimas dos décadas han redundado en una drástica modificación del mapa de la clase trabajadora, que refleja el deterioro marcado del nivel de vida del conjunto de los argentinos.

La información disponible indica lo siguiente:

a) El 20,1 por ciento de los trabajadores considerados se encuentra desocupado. Es decir, constituye una fuerza laboral disponible, carente de todo tipo de coberturas y por cierto absolutamente flexible.

b) El 14,42 por ciento de los trabajadores considerados constituyen el campo más evidente de la informalidad laboral que ha crecido en nuestro país. Hablamos del cuentapropismo de subsistencia y de los trabajadores familiares sin remuneración. Por cierto, esta franja también presenta dificultades manifiestas en lo relativo a las coberturas de la Seguridad Social y se trata de una masa de trabajadores también altamente flexible.

c) El 22,1 por ciento son trabajadores clandestinos (en negro) que como su nombre lo indica, carecen total o parcialmente de coberturas sociales, previsionales, aguinaldo y vacaciones. Es decir, también son flexibles absolutos.

Estructura actual de la clase trabajadora - Octubre 1996

Categoría o situación	Nro. absoluto	%
Desocupados totales	2.269.674	20.1
Cuentapropismo de subsistencia	1.242.906	11.02
Trabajadores familiares sin remuneración	387.278	3.4
Asalariados en negro	2.494.000	22.1
Asalariados registrados	4.885.000	43.3
- Temporales	290.000	2.6
- A prueba	297.000	2.63
- De agencias	30.000	0.2
- Duración indeterminada (formales)	4.268.000	37.8
Total fuerza de trabajo urbana disponible	11.278.858	100

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC y Ministerio de Trabajo.

d) Dentro de los asalariados registrados, el 14,4 por ciento de ellos no tienen contrato por tiempo indeterminado. Son trabajadores incorporados a través de agencias por contratos temporales o a prueba. En todos estos casos el patrón está eximido de indemnización y cargas sociales de manera completa o parcial. Por lo tanto, estos trabajadores también forman parte de los ya flexibilizados.

En resumen, en la Argentina de hoy el 62,05 por ciento de la fuerza de trabajo urbana disponible carece de empleo formal y se encuentra, en los hechos, completamente flexibilizada. Estamos hablando de 7.010.858 trabajadores.

En este marco, creemos, debe ubicarse el argumento oficial que intenta sugerir que la flexibilización laboral constituye el mecanismo idóneo para mejorar el nivel de empleo. Lo expuesto demuestra que la flexibilización hace tiempo que está con nosotros y que las prácticas flexibles de contratación son moneda corriente en el mercado laboral argentino. Es más, el crecimiento simultáneo de la tasa de desempleo y de la de subempleo apartir de 1990 ratifica que la economía argentina describe en el campo laboral el siguiente movimiento que afirma una tasa de desocupación estructural que duplica la que tuviera nuestro país en promedio en la década del 80, promueve la destrucción de empleo formal y pleno, y transforma al empleo de tiempo parcial, y en condiciones de precariedad, en la forma dominante de contratación laboral.

Moraleja: en contextos de desempleo generalizado, la flexibilización se impone de hecho sobre el mundo laboral. Más aún, no existe posibilidad alguna de cumplimentar normas de protección jurídica sobre el trabajador, en tanto no se asuma como política principal la lucha contra el desempleo. Hoy, en un marco donde la desocupación en hogares pobres se ubica en un 35 por ciento, un joven termina aceptando trabajar en restaurantes y supermercados por jornales que oscilan entre los $ 5 y los $ 8, durante 12 horas diarias y aceptando que el primer franco se toma recién en el segundo mes de trabajo. Por otra parte, como es obvio, se trata de una contratación a prueba.

Podría decirse entonces que la propuesta oficial de flexibilización sólo intenta transformar en norma una práctica hoy normal en el mercado de trabajo argentino. Podría entenderse también que su aplicación extendería las condiciones de precariedad laboral al segmento de los asalariados formales. No obstante, sobre este último aspecto corresponde una aclaración. Esto también ya está ocurriendo. La existencia de un 62,05 por ciento de trabajadores ya flexibilizados permite introducir las normas flexibles en los propios convenios colectivos que involucran a los asalariados formales. Más aún, los años 1995 y 1996 fueron testigos de acuerdos que viabilizan rebajas salariales efectivas con el pretexto de preservar el empleo (ej.: automotrices).

Volviendo al 1º de mayo podríamos hacer la siguiente reflexión. Si el sueño de los Mártires de Chicago depende de la situación laboral argentina, es más que evidente que hoy no descansan en paz.

* *Director del Instituto de Estudios Sobre Estado y Participación (IDEP) del CTA.*

BANCO DE DATOS

LINK-BANELCO

Las dos redes de cajeros automáticos firmaron un acuerdo de interconexión. Sus más de 4 millones de clientes podrán operar ahora indistintamente en los 2100 cajeros que manejan en conjunto. La empresa Banelco, constituida en 1985, está integrada por los bancos Boston, Crédito Argentino, Francés, Galicia, Quilmes, Río y Citibank. Red Link, en tanto, es una sociedad que data de 1989, integrada por una decena de bancos encabezados por el de la Nación y el Provincia de Buenos Aires. Estas redes están presentes en más de 200 localidades de todo el país. El grueso de sus cajeros se concentran en la Capital Federal (807), en el conurbano bonaerense (477) y en el interior de esa provincia (305). Las firmas prometieron instalar en el corto plazo 1400 nuevos cajeros.

CITRICOS

Durante 1996 las exportaciones de cítricos frescos fueron un 25,3 por ciento más altas que las de 1995, totalizando 257.000 toneladas.

La información fue dada a conocer esta semana por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación, que destacó el "nuevo récord alcanzado por el sector agropecuario". La nueva marca, que coloca a la Argentina como octavo exportador mundial, fue lograda pese a la importante caída de la producción en la cosecha 1995/96. La merma fue compensada por el fuerte incremento en los embarques de mandarinas (40%) y, sobre todo, de limones (47%). Con el nivel de envíos de este último cítrico, que llegaron a 161.143 toneladas, el país detentó el 21 por ciento del comercio mundial de limones frescos. Este porcentaje trepa al 76 por ciento si se consideran sólo los países del hemisferio sur.

BANCO PROVINCIA

La entidad crediticia abrirá su segunda sucursal en Brasil. Las autoridades monetarias del vecino país dieron luz verde, sin ningún tipo de restricciones, al pedido para instalarse en Curitiba. La nueva casa se ubicará en un importante polo industrial de más de 500 empresas. Por otra parte, Rodolfo Frigeri, titular del banco, destacó durante una disertación en la International Financial Conference que "América Latina será una de las áreas de mayor crecimiento y desarrollo del futuro, lo que implica que la expansión del negocio financiero y bancario se va a dar en la mayor parte de su geografía". Frigeri destacó, además, que el sistema financiero argentino es uno de los más sólidos de la región.

NACION AFJP

La administradora de fondos de pensión y jubilación oficial cerró 1996 con una utilidad de 4,3 millones de pesos. Los fondos que manejaba alcanzó al 31 de diciembre los 347 millones, en tanto sus afiliados sumaron 457 mil. Con esa performance Nación AFJP se mantiene rankeada entre las seis más grandes del mercado. La calificadora de riesgo PCA/IBCA le otorgó en septiembre la categoría AAA, la mayor lograda en este sector.

EL BAUL DE MANUEL

Por M. Fernández López

Primum vivere

En las modernas encíclicas papales se observa que no debe esperarse preocupación por temas trascendentes en seres humanos torturados por el hambre, la pobreza o la degradación. Y no se habla de unos cuantos individuos, sino de pueblos enteros. Hace 30 años y monedas, Paulo VI daba a conocer la encíclica *Populorum Progressio*. Leemos: "Poblaciones enteras, faltas de lo necesario, viven en una tal dependencia que les impide toda iniciativa y responsabilidad, lo mismo que toda posibilidad de promoción cultural y de participación en la vida social y política". En boca del Pontífice, sólo cabe entender esas palabras en el siguiente sentido: redúzcase la carencia "de lo necesario" y se tendrá menos dependencia y mayor iniciativa, responsabilidad, promoción y participación. Pero el mundo no sólo alberga las ideas benefactoras del Pontífice, sino una gran variedad de ideas diversas y contrapuestas. Y en estricta lógica, el planteo admite dos lecturas. En su forma positiva, es: si mejoramos la condición económica, entonces disminuirá la dependencia. Un lógico escribiría: pq. Pero si q no se verifica (-q), ello implica que p tampoco se verifica (-p). Escribirá ahora: -qp. Traducción: mayor dependencia supone que ha empeorado la condición económica. O bien: empeorar la condición económica aumenta la dependencia y reduce la participación de la gente en la vida social y política. A un hambriento ¿qué le importa si gobierna un republico o un totalitario, si los congresistas se dan ñiguetazos o los jueces están escritos en una servilleta? Son temas muy distantes, poco vinculados con su propio problema, que es no tener trabajo y un sueldo para llevar algo a la mesa familiar. Las voces que escucha le dicen que ese problema tardará años en resolverse, si se resuelve alguna vez, y que probablemente el que ha perdido su empleo no lo recupere nunca. Sin empleo, excluido del mercado, rebaja su dignidad para tomar la dádiva de quien acaso puede pero no hace nada por proporcionarle trabajo. El último peldaño, debajo del cual la familia se disuelve, es no poderles dar una taza de mate cocido a los hijos. Entonces el sistema de la dádiva y el no-empleo crea escuelas de no-educación que ofrecen una magra comida a hijos de desocupados, cuya carencia de todo lo necesario, como decía el Papa, y el consiguiente desinterés por participar, es el mayor reaseguro del sistema.

¡Viva la muerte!

La economía de mercado es como un palanquín, que asegura cierta comodidad a los personajes que van arriba, gracias a la penuria y sufrimiento de los de abajo. Aun los defensores del sistema han reconocido que funciona pisando cadáveres. Uno de los más notables defensores fue el padre de la economía, Adam Smith, quien expresamente excluía de los beneficios del mercado a quienes carecían de dinero para comprar. Hoy día, la mayor fuente de insolvencia es la falta de empleo, o el empleo precario o discontinuo. Pobres, desempleados o subempleados, para el mercado no existen; son espectros o muertos en vida. Las políticas de "ajuste", que se imponen a países que aceptan las actuales reglas del juego de laeconomía mundial, y consisten en la reducción drástica de empleos públicos sin antes crear las condiciones para proporcionar empleos alternativos, son destrucciones masivas de personas, como el bombardeo de Guernica. Estos días participé en unas jornadas sobre la inserción argentina en la globalización, compartiendo una mesa con un representante oficial: como un logro, expresó, estaba el cierre de la empresa Hipasam, que procesaba mineral de hierro a costa de un gran déficit. Nada dijo de la población de Sierra Grande, donde se emplazaba la empresa, hoy reducida a la mitad y convertida en un pueblo fantasma, sin expectativas ni esperanza. Otro tanto pasó en Cutral-Có y Plaza Huincul, al privatizarse YPF, o los talleres de Laguna Paiva, o el cinturón industrial de Rosario. Ante la muerte de ciudades gritan "¡Viva la muerte!", como José Millán Astray, jefe del Cuerpo de Mutilados, el 12/10/1936 frente al rector de Salamanca, Miguel de Unamuno, quien le replicó: "He oído palabras que no hubiera deseado. Un grito criminal, indigno: *Viva la muerte*. Esa paradoja bárbara es para mí repugnante. El general Millán de Astray es un hombre firme, mas no estoy cierto de que lo sea también su cabeza. Desgraciadamente él tiene hoy una España no tan firme. Yo sufro al pensar que el general Millán de Astray pueda echar las bases de una psicología de masas. Afirmo que quien no tiene grandeza espiritual no puede servirlas. Bucea habitualmente en las mutilaciones que pudieran sufrir. Yo no os creo, porque poseéis más fuerza bruta que razón. Venceréis pero no convenceréis. La razón y el derecho están de luto. Yo considero inútil que vosotros exhortéis a avanzar a España".